

Otelo & Fabell S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Otelo & Fabell S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Otelo & Fabell S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Otelo & Fabell S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto – Información Comparativa

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 24 a los estados financieros que indica que la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ha sido restablecida.

Otros Asuntos Relacionados con Información Comparativa

Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, excluyendo los ajustes descritos en la nota 24 a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de abril de 2018, contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

(Continúa)

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 24 que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 diferentes a aquellos con relación a los ajustes descritos en la nota 24. Consecuentemente, no expresamos una opinión ni ninguna forma de certeza sobre estos estados financieros tomados como un todo. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 24 son apropiados y han sido apropiadamente aplicados.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.


SC-RNAE 069

Junio 7 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

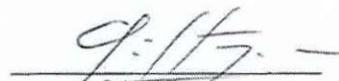
Otelo & Fabell S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

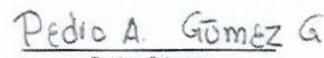
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017 restablecido</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,078,379	241,112
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	6,424,669	7,554,835
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	2,284,543	829,399
Inventarios	9	7,311,555	6,824,279
Gastos pagados por anticipado		116,557	263,330
Total activos corrientes		<u>17,215,703</u>	<u>15,712,955</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	1,000,000	926,230
Otras cuentas por cobrar	8	10,897	10,897
Propiedad, planta y equipos, neto	10	9,982,745	11,296,136
Total activos no corrientes		<u>10,993,642</u>	<u>12,233,263</u>
Total activos	US\$	<u>28,209,345</u>	<u>27,946,218</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$ 6,650,362	5,359,582
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	6,262,238	6,528,999
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	3,034,957	2,140,552
Total pasivos corrientes		<u>15,947,557</u>	<u>14,029,133</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	11	4,849,835	1,731,136
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	4,488,296	74,169
Impuesto diferido pasivo	13	43,196	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14	1,444,418	1,620,563
Total pasivos no corrientes		<u>10,825,745</u>	<u>3,425,868</u>
Total pasivos		<u>26,773,302</u>	<u>17,455,001</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	15	600,000	3,040,800
Reservas	15	83,685	83,685
Resultados acumulados		752,358	7,366,732
Total patrimonio		<u>1,436,043</u>	<u>10,491,217</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>28,209,345</u>	<u>27,946,218</u>


Gabriel Tamayo
Apoderado Especial


Pedro A. Gómez G.
Pedro Gómez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

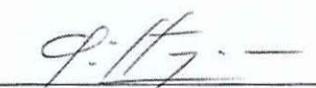
Otelo & Fabell S. A.

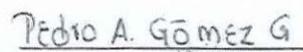
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

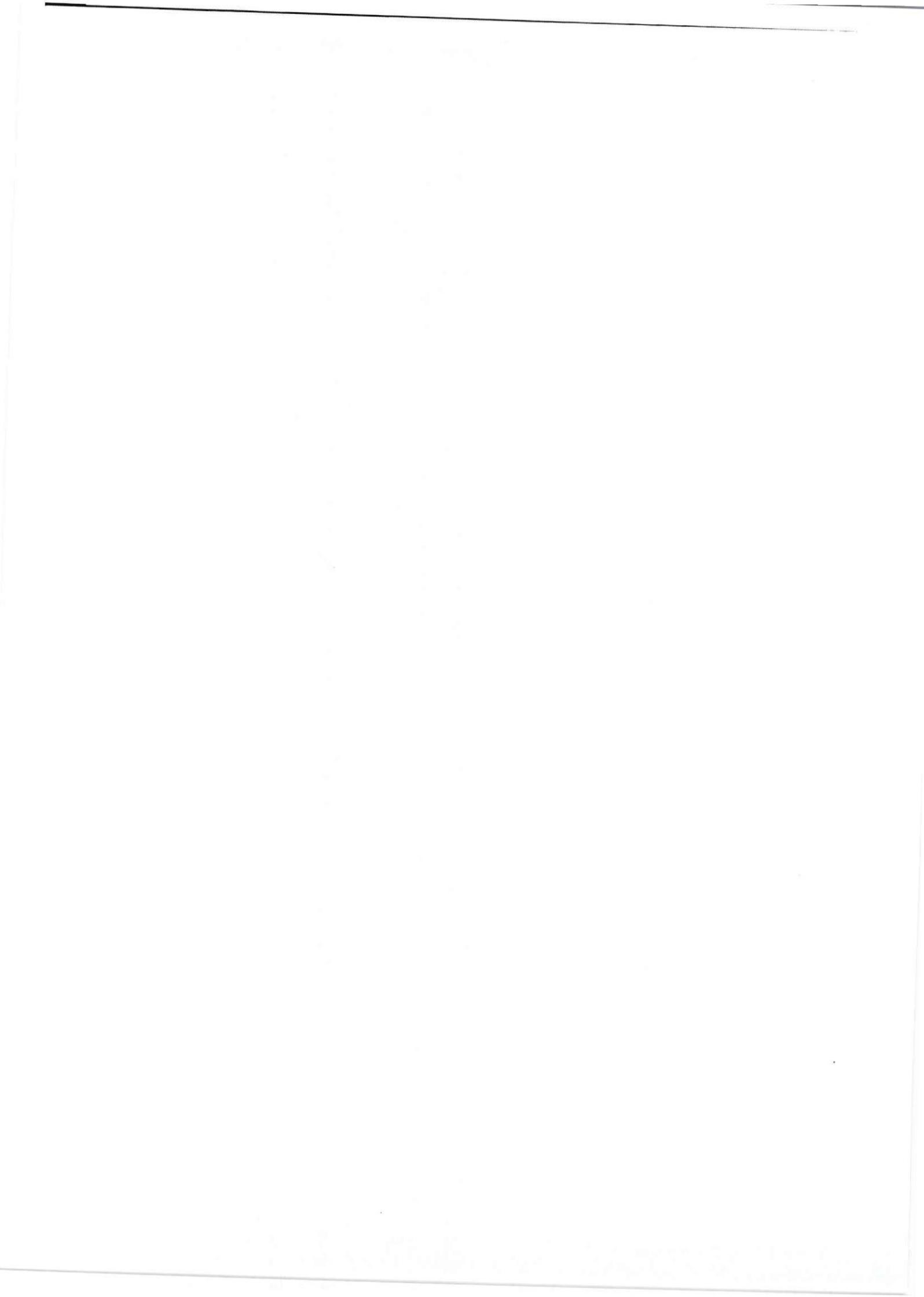
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Ingresos de las actividades ordinarias	19	US\$ 26,868,202	27,228,141
Costo de las ventas	20	(17,465,532)	(17,166,862)
Utilidad bruta		<u>9,402,670</u>	<u>10,061,279</u>
Otros ingresos	21	354,793	748,473
Gastos de administración, ventas y generales	20	(14,959,227)	(13,582,597)
Otros gastos	21	(404,101)	(72,067)
		<u>(15,008,535)</u>	<u>(12,906,191)</u>
Pérdida en operaciones		<u>(5,605,865)</u>	<u>(2,844,912)</u>
Costo financiero:			
Intereses ganados		13,901	5,634
Costos financieros	22	(687,859)	(442,864)
Costo financiero, neto		<u>(673,958)</u>	<u>(437,230)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(6,279,823)	(3,282,142)
Impuesto a la renta	13	(334,551)	(142,818)
Pérdida neta		<u>US\$ (6,614,374)</u>	<u>(3,424,960)</u>


 Gabriel Tamayo
 Apoderado Especial


 Pedro A. Gómez G
 Pedro Gómez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



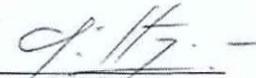
Otelo & Fabell S. A.

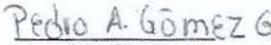
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Resultados acumulados						Total patrimonio
		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total	
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$	3,040,800	83,685	4,063,562	4,927,672	8,409,551	17,400,785	20,525,270
Total resultados integrales:								
Pérdida neta		-	-	-	-	(3,424,960)	(3,424,960)	(3,424,960)
Saldos al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informados		3,040,800	83,685	4,063,562	4,927,672	4,984,591	13,975,825	17,100,310
Efecto de la corrección de error	24	-	-	(2,157,242)	(429,466)	(4,022,385)	(6,609,093)	(6,609,093)
Saldos al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		3,040,800	83,685	1,906,320	4,498,206	962,206	7,366,732	10,491,217
Absorción de pérdidas de años anteriores	15	-	-	-	(3,967,232)	3,967,232	-	-
Transacciones con accionistas:								
Reducción de capital	15	(2,440,800)	-	-	-	-	-	(2,440,800)
Total resultados integrales:								
Pérdida neta		-	-	-	-	(6,614,374)	(6,614,374)	(6,614,374)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	600,000	83,685	1,906,320	530,974	(1,684,936)	752,358	1,436,043


 Gabriel Tamayo
 Apoderado Especial


 Pedro Gómez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

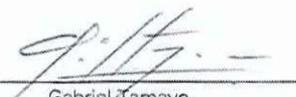
Otelo & Fabell S. A.

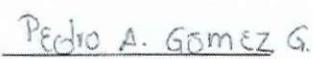
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017 restablecido
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 28,645,767	30,481,842
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(36,009,007)	(29,960,951)
Impuesto a la renta pagado	(663,764)	(673,838)
Impuesto a la renta recuperado	354,548	-
Intereses recibidos	13,901	5,634
Intereses pagados	(687,859)	(442,864)
Efectivo misceláneo recibido	441,463	748,473
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>(7,904,951)</u>	<u>158,296</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Cobro de préstamo a terceros	926,230	-
Cobro de préstamo a partes relacionadas	1,000,000	-
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(2,000,000)	-
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1,247,549)	(1,674,761)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	1,263,305	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(58,014)</u>	<u>(1,674,761)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	14,227,097	9,131,805
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(9,817,618)	(8,459,257)
Recibido de partes relacionadas	5,208,296	-
Pago de préstamos a partes relacionadas	(794,169)	-
Dividendos pagados	(23,374)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>8,800,232</u>	<u>672,548</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo	837,267	(843,917)
Ajuste al efectivo y equivalentes a efectivo (nota 24)	-	(126)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>241,112</u>	<u>1,085,155</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>US\$ 1,078,379</u>	<u>241,112</u>


 Gabriel Tamayo
 Apoderado Especial


 Pedro A. Gomez G.
 Pedro Gómez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.